

ENFOQUE
Oligopolio gasífero **por Ricardo Ortiz y Martín Schorr**

POLEMICA
Pobreza: un poco de respeto **por Enrique Martínez**

EL BUEN INVERSOR
Adormecer al dólar **por Cristian Carrillo**

EL BAUL DE MANUEL
Lo que el viento traerá. El numerario
por M. Fernández López

INFORME ESPECIAL

Crisis global, impacto local, medidas defensivas y evaluación de sus resultados

Capear el temporal

La economía argentina resultó menos afectada que el promedio de sus pares sudamericanas por la crisis global precipitada en la segunda mitad de 2008. Las señales de desaceleración eran preexistentes, al menos desde mediados de 2007. La situación internacional sólo agudizó el freno. El Gobierno recuperó iniciativa y sumó un conjunto de medidas en todos los órdenes de la política económica. A la vista de sus resultados, los efectos de las medidas fueron dispares



elchiste

Se encuentra el paciente tendido en la cama de un hospital. En la misma pieza se encuentran su médico, su abogado, la esposa y sus hijos. Todos ellos esperaban el suspiro final, cuando de repente el paciente se sienta, mira a su alrededor y grita:
"Asesinos, ladrones, malagradecidos y sinvergüenzas", y se vuelve a acostar.
El doctor un poco confundido dice:
—Yo creo que está mejorando.
—¿Por qué lo dice doctor? —pregunta la esposa.
—Porque nos reconoció a todos.

ellibro

¿QUE FUE DEL BUEN SAMARITANO?
Ha-Joon Chang
Aeda y Universidad Nacional de Quilmes



El autor demuestra cómo organismos como el Fondo Monetario Internacional, el Banco Mundial y la Organización Mundial del Comercio, gobernados por los países más poderosos, operan como "malos samaritanos" que proponen a los países más pobres ingresar en senderos de neoliberalismo y liberalización, cuando, en realidad, ellos alcanzaron el desarrollo y bienestar para su población sobre la bases de estrategias proteccionistas y de economía mixta.

textual

"Esas dudas (sobre la posibilidad de un default) aún no se han terminado de dispersar. El hecho de que la Argentina haya pagado el Boden 2012 no significa mucho porque no están en duda los pagos de corto plazo sino que lo que se discute es si la Argentina llevará adelante las medidas correctivas que tiene que hacer para acceder a los mercados."
Guillermo Mondino (*Revista Fortuna*, 14 de agosto de 2009) fue secretario de Política Económica durante la gestión de Domingo Cavallo que llevó al país a la peor crisis de su historia. Luego del estallido de 2001 se fue a trabajar a Lehman Brothers como jefe del departamento de investigaciones emergentes hasta que el banco quebró. Pese a todo, sigue oficiando de gurú con un record envidiable de fracasos.

laposta

La Reserva Federal retiró el lunes a **Pimco**, el mayor gestor de deuda pública del mundo, y a Goldman Sachs del programa de compra de bonos hipotecarios, una de las medidas extraordinarias destinadas a devolver la tranquilidad a los mercados financieros. "Esos cambios no están relacionados con el rendimiento de las entidades", se aseguró en un comunicado, pero el hecho llegó en medio de rumores que aseguran que los intermediarios en la gestión de activos de la Reserva Federal podrían estar utilizando información confidencial en otros negocios.

elacertijo

Dos relojes se ajustan con la hora del Big Ben a las doce en punto de la noche. Uno de ellos no funciona bien y adelanta tres minutos por hora. Hace hora y cuarto que se detuvo señalando las 16.48.
Teniendo en cuenta que no han pasado aún 24 horas, ¿qué hora señala el reloj que funciona bien?

elnúmero

57,5 por ciento cayeron las importaciones de **neumáticos** en cantidades durante el primer semestre, en comparación con el mismo período de 2008. El derrumbe fue consecuencia de la menor actividad y de las restricciones a la importación aplicadas por el Gobierno a través de licencias no automáticas para proteger la industria local. La consultora IES afirmó que esas medidas también afectaron a neumáticos y autopartes no producidos en el país.

eldato

El **Partido Pirata** comenzó la semana pasada su campaña electoral en Alemania de cara a las próximas elecciones del 27 de septiembre para tratar de lograr representación parlamentaria. La organización defiende la liberalización de las leyes de la propiedad intelectual y las descargas libres por Internet. Hasta el momento tienen unos 5000 militantes y en los comicios que se realizaron en junio para la Eurocámara lograron apenas el 0,9 por ciento de los votos. Mejor suerte tuvieron sus pares suecos que consiguieron colocar un representante en el Parlamento regional.

seminario

La Asociación de Economía para el Desarrollo de la Argentina realizará mañana y pasado su primer congreso anual. Participarán Aldo Ferrer, Mercedes Marcó Del Pont, Bernardo Kosacoff, Roberto Feletti, Roberto Frenkel, Enrique Martínez, Fernando Porta y Eduardo Basualdo, Ha-Joon Chang, entre otros. La cita es en el Centro Cultural Caras y Caretas, Venezuela 330. Informes: www.congresoaeda.com.ar

cuáles

República Dominicana pagará con **frijoles** negros el suministro de petróleo que le compra en condiciones preferenciales a Venezuela. El acuerdo comercial entre Bariven, filial de la estatal Petróleos de Venezuela. (Pdvsa), y la cartera de Hacienda dominicana prevé la exportación de los frijoles a partir de 2010 para cancelar una deuda de 12 millones de dólares. Si bien Pdvsa aún evalúa la cotización y las formas de envase y entrega de los productos agrícolas establecidos, funcionarios dominicanos aseguraron que el convenio se firmará "en los próximos días".

?

Respuesta: El reloj que adelanta se detuvo a las 16.48, es decir que había estado funcionando 16 horas (los 48 minutos que marca son los que ha adelantado en ese tiempo). Luego el otro reloj debe marcar las 17 horas 15 minutos.

Capear el...

POR CLAUDIO SCALETTA

De acuerdo con cifras de la Cepal, en el período 2003-2007 la economía argentina creció a una tasa anual acumulativa del 8,8 por ciento. Según se reseña en un reciente informe del Centro de Estudios para el Desarrollo Argentino (Cenda), se trata del segundo quinquenio de mayor crecimiento de la historia, sólo superado por el de 1902-1906, cuando la tasa anual acumulativa fue del 10,8 por ciento. La explicación del crecimiento no se limita a factores endógenos de la economía local, sino que incluye el contexto global. En el mismo período 2003-2007 las economías sudamericanas crecieron a una tasa anual acumulativa del 6,6 por ciento. Entre los principales motores de la expansión se encuentra el salto exportador. De acuerdo con cifras del FMI, la región pasó de exportar 160 mil millones de dólares en 2002 a 450 mil en 2007. El crecimiento fue absoluto, pero también relativo. En la década del '90 las exportaciones promediaron el 9,8 por ciento del PIB regional, mientras que entre 2001 y 2007 promediaron el 12,8 por ciento.

Aunque el crecimiento de las ventas externas está asociado al crecimiento del Producto, también supone, en un contexto de crisis global, un factor de vulnerabilidad. Esto se volvió particularmente claro a partir de la segunda mitad de 2008, cuando los mercados de exportación comenzaron a cerrarse y se desplomaron las cotizaciones de las commodities. Lo predecible es que el impacto de la crisis en cada país sea directamente proporcional a su grado de inserción internacional, situación que, una vez más, pone en el centro del escenario la importancia de los mercados internos.

Si bien el eje de la política económica a partir del estallido de la convertibilidad fue el "tipo de cambio competitivo", Argentina registró una expansión exportadora por debajo del promedio regional. Cuando se miran los componentes de las Demanda para el período 2003-2008, se encuentra que las Exportaciones sólo explican el 9,2 por ciento de su expansión contra un 57,5 por ciento del Consumo y un 33,4 por ciento de la Inversión. Como lo indica esta evolución de los componentes de la demanda, el mercado interno también es clave en el crecimiento de la economía en la posconvertibilidad. Por esta razón, desatada la crisis global a partir de la segunda mitad de 2008, la economía argentina resultó menos afectada que el promedio de sus pares sudamericanas.

No obstante, las señales de desaceleración al interior de la economía eran preexistentes a la crisis y datan, al menos, desde mediados de 2007. La crisis internacional sólo agudizó el freno.

En el baile

Luego de repetir por un tiempo que la economía local se encontraba "blindada" a las turbulencias externas, el Gobierno recuperó iniciativa y sumó un conjunto de medidas en todos los órdenes de la política económica.

Siguiendo una reseña presentada por el citado trabajo del Cenda, estas medidas fueron:

◆ **Cambiarias.** Desde mediados de 2006 hasta el tercer trimestre de 2008 el tipo de cambio se mantuvo prácticamente fijo en términos nominales, lo que dado el contexto de inflación moderada significó una apreciación cambiaria algo compensada por la devaluación del dólar. El deterioro del prácticamente único pilar del modelo no se hizo esperar y afectó a los sectores productores de bienes generando el estancamiento del nivel de empleo desde fines de 2007. Comparado con otros países de la región, entre los primeros meses de 2006 y junio pasado, es decir tomando un período largo, el peso se revaluó 4,9 por ciento respecto del real, 23,4 en relación con el dólar, 21,5 contra el peso chileno y un 11 por ciento respecto del euro. En el último año, la estrategia del BCRA fue depreciar suavemente la moneda con el objetivo de evitar los efectos inflacionarios de una oscilación brusca y brindar certidumbre para frenar la fuga de capitales. Adicionalmente se establecieron medidas para evitar las operatorias con paraísos fiscales y se fomentó la repatriación de capitales.

◆ **Monetaria y financiera.** Para fortalecer la liquidez del mercado local y asegurar la posición de reservas se realizaron un conjunto de acuerdos contingentes entre los que destacan el *swap* de monedas con China por 10.300 millones de dólares y acuerdos con organismos internacionales por 8000 millones. El miércoles se sumó el *swap* con Brasil por el equivalente a 1800 millones de dólares. Adicionalmente se redujeron los encajes en dólares y otras medidas para mejorar la liquidez de la banca privada.

◆ **Fiscal-Ingresos.** La principal medida en busca de holgura fiscal para el eventual financiamiento de las políticas anticrisis fue la reestatización del sistema previsional en noviembre de 2008: un traspaso inmediato al Estado de fondos por 90.000 millones de pesos y un flujo anual del orden de los 13.000 millones. A ello se sumaron en diciembre los regímenes de regulación impositiva, de promoción y protección del empleo registrado y de blanqueo de capitales. Para aliviar la situación de las provincias comenzó a coparticiparse el 30 por ciento de las retenciones sojeras.

◆ **Gastos.** Relanzamiento del Plan Nacional de Inversiones Públicas para 2008-2010 por 31.000 millones de pesos para obras de desarrollo energético, infraestructura de transportes, comunicaciones, seguridad, banca pública, infraestructura de salud y vialidad. Se anunció que en 2009 se ejecutarían 16.000 millones de pesos, el doble que en 2008.

◆ **Comercio exterior.** Para mantener el superávit comercial existente desde 2001 se tomaron medidas tanto para la promoción de las exportaciones como para limitar importaciones.

◆ **Exportaciones.** En octubre de 2008 se instrumentó el Sistema de Pagos en Monedas Locales entre Argentina y Brasil destinado fundamentalmente a reducir los costos



de transacción para las empresas de menor escala. Hacia fines del mismo año se redujeron las retenciones al trigo y al maíz y en febrero de 2009 se reabrieron sus exportaciones. También se redujeron a la mitad las retenciones de peras y manzanas frescas. Para desarrollar los mercados no tradicionales, a comienzos de 2009 se instruyó a embajadores y cónsules para profundizar las relaciones comerciales con Asia, Africa y Medio Oriente. Adicionalmente el BCRA habilitó unos 4000 millones de dólares para prefinanciación de exportaciones.

◆ **Importaciones.** Aplicación de barreras arancelarias y no arancelarias, como aplicación de licencias previas de importación, medidas antidumping mediante establecimiento de valores de referencia y aceleración de procesos contra el comercio desleal. Estas medidas beneficiaron a sectores mano de obra intensivos, como textiles, calzados, juguetes y a sectores "sensibles", como productos metalúrgicos, línea blanca y motocicletas.

◆ **Sectorial.** A fines de noviembre de 2008 y con el objetivo explícito de combatir los efectos de la crisis internacional sobre el aparato productivo local, se creó el Ministerio de Producción, desde donde comenzaron a realizarse políticas de estímulo sectorial que, hasta hoy, se materializaron a través de créditos por casi 3700 millones de dólares. Ya antes de la creación de ese ministerio se había impulsado el plan anticrisis para la cadena del cuero y el calzado. Luego de creado, se anunciaron medidas de protección y estímulo para el sector automotor y autopartista. Inicialmente con planes como "Mi primer 0 km", más recientemente con medidas puntuales, como el apoyo financiero a la filial local de General Motors y la Ley de Autopartes para mejorar la integración de componentes locales. Para otros sectores se lanzaron los planes de renovación de electrodomésticos, en particular de "línea blanca", de apoyo a la adquisición de maquinaria agrícola y hasta de canje de bicicletas. Entre las medidas de intervención directa en empresas, además del caso de GM se destaca la estatización de la papelera Massuh ante la posibilidad de la pérdida de 700 puestos de trabajo. El sector primario tampoco se quedó afuera. Se lanzó un plan ganadero, otro lechero, y se firmó un acuerdo con las firmas proveedoras de fertilizantes y agroquímicos para establecer precios móviles, atando el precio local al de un mix de commodities de exportación. Los planes sectoriales también incluyeron al sector pesquero, al turismo y la construcción, en este último caso, vía créditos hipotecarios. En mayo pasado se anunció una nueva línea por 800 millones de dólares que llega a sectores de ingresos medios antes no alcanzados.

◆ **Laboral:** Tanto las medidas fiscales vinculadas con el blanqueo laboral como las de promoción sectorial tienen impacto sobre el empleo. Pero además, el Gobierno desarrolló medidas específicas para mantener las fuentes laborales en un contexto de crisis. Una política de sostenimiento directo es el Programa de Recuperación Productiva (Repro) que, si bien es original de 2002, fue particularmente reforzado en la actual coyuntura. El Repro es un mecanismo por el cual el Estado nacional, financiado con fondos de la Anses, se hace cargo de una parte de los salarios de las empresas, mediante un subsidio de 600 pesos por trabajador por un plazo máximo de doce meses. Aunque el 95 por ciento de las firmas beneficiadas son pymes, 62 empresas grandes concentran cerca del 40 por ciento de los trabajadores que reciben el beneficio. Los sectores más beneficiados son: automotor, autopartista, metálico, textil, cuero, frutihortícola y pesca.

◆ **Ingresos:** En diciembre de 2008, con el propósito de estimular el consumo, se anunció la derogación de "la tablita de Machinea", lo que en la práctica significó un aumento del ingreso disponible de unos 800 mil trabajadores que ocupan la cúspide de la pirámide distributiva. En el mismo mes se otorgó una suma fija de 200 pesos a 1.800.000 jubilados. En mayo pasado se anunció un aumento del 15 por ciento para empleados públicos nacionales y docentes universitarios. Recientemente el Consejo del salario aumentó el salario mínimo.

Después del temporal

Pasadas las elecciones, que tuvieron el efecto de dejar en *stand by* el debate por los efectos de la crisis global para cuestionar el modelo de desarrollo en el marco de la puja distributiva del sector agropecuario, llegó el momento de la evaluación de los resultados del conjunto del paquete anticrisis puesto en marcha desde noviembre de 2008. A la vista de sus resultados, puede decirse que los efectos de las medidas fueron dispares.

Los peores desempeños se registraron en las políticas de reactivación del consumo, en algunos casos por problemas de implementación; en otros, de concepción. A modo de ejemplo, de las cien mil heladeras que pensaban venderse en el plan línea blanca se vendieron 3000, de los 100.000 autos del plan 0 km sólo se colocaron poco más de 5000.

Los incentivos fiscales a los sectores de altos ingresos no se tradujeron en mayor consumo, sino que, dado el contexto de incertidumbre cambiaria, es probable que hayan alimentado la salida de capitales (corrimiento al dólar).

La baja de cargas fiscales al trabajo tampoco tuvo contrapartida en la creación de empleo, aunque puede haber funcionado como recurso defensivo. Pero el punto crítico de este tipo de medidas es que ya fueron probadas con similares resultados en la década del '90. Antes, como ahora, el efecto concreto fue una transferencia directa hacia los sectores de altos ingresos. Distinto hubiese sido el caso si el aumento del ingreso disponible hubiese favorecido a los sectores de menores recursos.

Algo similar puede decirse de los planes sectoriales, con reminiscencias de los "planes de competitividad" ensayados en las postrimerías de la convertibilidad. Al igual que entonces, un tipo de cambio competitivo hubiese sido un instrumento de recuperación más efectivo.

Es probable que en un contexto de crisis global las licencias no automáticas y las políticas antidumping hayan jugado un rol defensivo. Si se comparan los primeros cuatro meses de 2009 con igual período de 2008, las importaciones cayeron un 37,6 por ciento contra una baja del 22,4 en las exportaciones, lo que se tradujo en un crecimiento del saldo comercial hasta los 5885 millones de dólares, 1816 millones más que en los primeros cuatro meses de 2008. El matiz se encuentra en saber hasta qué punto la caída de compras al exterior fue resultado de las licencias o de la contracción económica y caída de la inversión. Cuando se mira la composición de las compras, se observa que el mayor descenso durante el período se registró en bienes de capital, no en los de consumo.

Otra vez, la cuestión cambiaria no es menor. Las devaluaciones graduales significan concebir al tipo de cambio como ancla inflacionaria y no como instrumento de competitividad. Para defender la apreciación del peso que muestran los números antes reseñados, se repiten los argumentos de los '90. El tipo de cambio no puede ser el único instrumento de un programa económico, pero sí es su condición necesaria. Su abandono a partir de 2007 se produjo justo cuando el modelo necesitaba consolidar los logros alcanzados.

La medida más efectiva de todas las implementadas fue la más extraordinaria: la reestatización de los fondos previsionales. Resulta difícil imaginar cuál sería hoy el margen de las políticas públicas anticíclicas si no se contase con estos fondos. Los créditos hipotecarios también mostraron un buen desempeño, al igual que el apoyo a las pymes para financiar capital de trabajo. Por el lado del gasto, si bien se registró un aumento respecto de 2008, los anuncios realizados son inferiores a los montos presupuestados. En cuanto a otras medidas defensivas, como el Repro, quizá sea pronto para evaluar su impacto.

La heterogeneidad de los resultados destaca dos aspectos. El primero, que sigue ausente un plan global e integrador. El segundo, que afortunadamente y a pesar de la disparidad de resultados, el Gobierno no manejó la crisis con piloto automático.

jaius@yahoo.com



crisis
medidas

▶ El impacto de la crisis internacional en cada país de la región fue directamente proporcional a su grado de inserción internacional.

▶ Esto, una vez más, pone en el centro del escenario la importancia de los mercados internos.

▶ Por eso mismo, desatada la crisis global a partir de la segunda mitad de 2008, la economía argentina resultó menos afectada que el promedio de sus pares sudamericanas.

▶ Las señales de desaceleración al interior de la economía eran preexistentes a la crisis y datan, al menos, desde mediados de 2007. La situación internacional sólo agudizó el freno.

▶ El Gobierno recuperó iniciativa y sumó un conjunto de medidas en todos los órdenes de la política económica.

Trabajadores, en primera fila

El sindicalismo debería comunicar con mayor fuerza en el debate por la redistribución del ingreso que fueron los asalariados quienes hicieron el mayor sacrificio para consolidar la recuperación económica desde 2002.

claves

opinión
distribución

- La devaluación del peso de enero de 2002 significó de inmediato una pérdida de poder adquisitivo para el sector asalariado.
- La agroindustria fue el primer sector en captar una renta extraordinaria.
- El sector industrial reactivó su capacidad productiva e incrementó el hasta entonces exiguo uso de su capacidad instalada.
- Los precios internacionales de la soja en alza en los mercados globales fue un plus extra a la rentabilidad estructural obtenida inicialmente por la devaluación del peso.
- Dieron siete años de transferencias de ingresos desde el sector asalariado vía devaluación del peso hacia los sectores de la agroindustria y de la agroexportación.
- También se efectivizó esa transferencia vía precios internos dolarizados y sostenimiento de esquema regresivo del impuesto.

POR SILVIA LILIAN FERRO *

La devaluación del peso de enero de 2002 significó de inmediato una pérdida de poder adquisitivo para el sector asalariado. Ese ajuste excedió largamente el 40 por ciento por esa medida de política económica. En términos macroeconómicos, los efectos directos de esa estrategia implicaron una disminución de 8 puntos porcentuales de la participación de los sectores asalariados en el PBI, en un contexto de regresividad que arrastraba de décadas anteriores.

La importancia de esa pérdida de poder adquisitivo del salario durante 2002 se intensificó espectacularmente debido a que la cadena agroalimentaria local trasladó al mercado interno los precios internacionales de materias primas y de alimentos. Esto afectó especialmente al asalariado urbano debido a las restricciones de producción de alimentos para el autoconsumo. Y de otros bienes de consumo familiar básico, como sí pudo darse en los sectores rurales y en poblados semirurales del interior del país.

Por ello fue la agroindustria el primer sector en captar una renta extraordinaria, ya que las diferencias de costos de producción en un peso devaluado y la venta de sus productos y servicios a precios internacionales en el mismo mercado interno donde los produjo, licuó aun más el poder adquisitivo del salario –para los que tenían la suerte de tenerlo– y colocó en el umbral de la supervivencia a amplios colectivos de excluidos y desempleados.

Los medios de comunicación masivos reflejaron el sufrimiento de vastos sectores medios urbanos, que en el larguísimo 2002 debieron cambiar dramáticamente sus pautas de consumo y de acceso a recursos educativos, sanitarios, deportivos y culturales.

AFP



Los trabajadores es el único sector que apuesta a las negociaciones en marcos institucionales como el consejo económico.

El empobrecimiento abrupto de la calidad de vida del sector asalariado y de los sectores medios urbanos fue un sacrificio impuesto por las medidas macroeconómicas y cambiarias de entonces. Estas estuvieron destinadas a generar competitividad en dos sectores económicos considerados estratégicos para superar la crisis económica terminal. Herencia de las políticas macroeconómicas de la década del '90.

De esta manera, se posibilitó que el sector agroexportador obtenga márgenes de competitividad inéditos para generar un shock de recuperación. Este lo sacaría del estado agónico en el que había entrado desde mediados de los '90. También para que el ingreso de divisas proveniente de un saldo favorable en la balanza de pagos retroalimente la actividad económica del país a través de transferencias de parte de esos ingresos a los sectores en emergencia social.

Asimismo, el sector industrial reactivó su capacidad productiva e incrementó el hasta entonces exiguo uso de su capacidad instalada, que había declinado hasta tocar un histórico piso mínimo. A la aplicación de precios internacionales a bienes y servicios de consumo masivo y directo en el mercado interno, por parte de este sector, hay que sumarle las transferencias estatales de recursos vía medidas tributarias muy flexibles y subsidios de promoción e incentivos de la actividad industrial.

Pero hay diferencias muy significativas entre los sectores industriales puros, agroindustriales y los netamente agroexportadores si se toman en cuenta los niveles de reparación económica y de "devolución de gentilezas" al sector asalariado.

La reactivación del sector industrial, por su propia naturaleza, generó una significativa demanda de empleo a lo largo del durísimo 2002, gradualmente creciente en los años sucesivos, que moderó la gran presión hacia abajo que ejercía la existencia del inmenso contingente de desocupados sobre el nivel salarial de los ocupados. Recién en 2004 se comenzó a vislumbrar una progresiva aunque lenta recuperación del poder adquisitivo. Este proceso se consolidó con los últimos acuerdos salariales en el marco del consejo económico y social impulsado por la presidenta Cristina Fernández y los instrumentos de negociación salarial recuperados durante su gestión.

Por el contrario, el sector agroexportador basado en commodities y especialmente el complejo sojero se caracteriza por una progresiva supresión de asalariados directos y en una gran informalidad del empleo subsistente.

Los precios internacionales de la soja en alza en los mercados globales en los últimos años fue un plus extra a la rentabilidad estructural obtenida inicialmente por la devaluación del peso. Los aumentos a las retenciones a las exportaciones de commodities intervienen como mecanismo de reparación distributiva recién después de consolidarse la captación de la renta extraordinaria de estos sectores

En síntesis, fueron siete años de transferencias de ingresos desde el sector asalariado vía devaluación del peso, precios internos dolarizados y sostenimiento de esquema regresivo del impuesto (la mayor captación tributaria proviene del consumo) hacia los sectores de la agroindustria y de la agroexportación.

Sin embargo, en el contexto de la brutal transferencia de ingresos desde el sector asalariado al agroexportador e industrial desde principios de 2002, la dirigencia sindical y de los movimientos sociales no convocó a violentas medidas de protestas y coerción, ni propició acciones destituyentes del Gobierno que asumió la responsabilidad de aplicar esas medidas macroeconómicas.

Es notable desde todo punto de vista que el sector que fue el directo propiciador de la rentabilidad extraordinaria de la agroindustria y la agroexportación y el que más sufrió y lo hace actualmente, fue y es el único que apuesta a las negociaciones en marcos institucionales como el consejo económico y social. Participa en la misma mesa con los reticentes aunque muy beneficiados sectores productivos. Quizás el sindicalismo debería comunicar con mayor fuerza a la opinión pública, actualmente escenario privilegiado de los debates por la redistribución del ingreso, que fueron los asalariados quienes hicieron el primero y el mayor de los sacrificios, aun a costa de su calidad de vida. Y en el caso de los desocupados y excluidos, a costa de no poder garantizar siquiera una alimentación adecuada y una supervivencia digna. Todo para que la agroindustria y la agroexportación vivan el período de mayor rentabilidad de la historia nacional.

Más que de distribución del ingreso quizás habría que hablar de devolución de estos sectores privilegiados por políticas macroeconómicas del ingreso cedido por los asalariados desde la devaluación del 2002

* Doctora por la Universidad Pablo de Olavide (Sevilla), Departamento de Historia Económica. Consultora en Desarrollo Rural.

lilianferro@yahoo.com.ar

Un poco de respeto

La discusión sobre la pobreza adquirió mayor intensidad y los planes van de un plan de empleo para obras públicas hasta la asignación universal por hijo. Martínez propone un programa de empleo decente.

POR ENRIQUE MARTINEZ *

La pobreza y la indigencia, mientras existan, son y serán la mancha negra en la conciencia de un gobierno de este país o de cualquier otro. Todo dirigente político sabe eso. Algunos aligeran rápidamente su carga echando la culpa a los pobres. Que no estudian lo suficiente, que tienen muchos hijos, que no quieren trabajar. Resulta muy preocupante advertir que en un cuarto de siglo de democracia en la Argentina, casi todos quienes se cargan de culpa por la situación terminan mostrando que tienen un diagnóstico bastante parecido al de los reaccionarios. En efecto, desde las cajas PAN de Raúl Alfonsín para acá, el componente asistencial, sea en comida o en dinero, ha ido en aumento sostenido, mientras las soluciones de inclusión laboral no han acompañado de la misma manera. Pareciera que casi todo el arco ideológico termina admitiendo que hay una proporción importante de la población que no puede ganarse el pan por su propio esfuerzo. La diferencia es que unos creen que en el fondo ese no es tema del Estado y otros creen que hay que encontrar la manera de que esa gente al menos pueda comer y mandar sus hijos a la escuela. Hoy los argentinos volvemos sobre el tema, lo cual es pertinente, ya que aún no se ve la luz al final del túnel. Nuestro gobierno insiste sobre el valor del trabajo como forma de emerger de la pobreza. Como una de las iniciativas en esa dirección presenta un plan de obras públicas. Se podrá y deberá agregar mucho más. Por otra parte, hay un hecho nuevo. Desde la CTA hasta la Coalición Cívica, pasando por diputados K y periodistas progre de este diario, insisten en la asignación universal por hijo. Y se arma la discusión sobre de dónde se sacarán los recursos, lo cual quiere decir cuánto se podrá pagar por hijo por mes. Esto es muy peligroso, porque no se plantea como un paliativo o como algo transitorio, mientras todos acceden a un trabajo digno. Se plantea como la solución a la pobreza o al menos a la indigencia. Después de la asignación universal todos comerán. Y ya está. Hay gente muy bien intencionada que viene reclamando esto hace más de diez años. Permítanme aburrir con algún razonamiento básico. El salario mínimo es de unos 1500 pesos. ¿La asignación universal justa podría ser de 300 pesos? Casi todo chico tiene al menos un padre. Si éste trabajara por el salario mínimo en blanco, con salario familiar, sólo los padres con más de 7 hijos estarían mejor con la asignación que trabajando. La enorme mayoría estaría mejor si trabajara. Y si fueran padre y madre y los dos trabajaran, ni qué hablar.

Eso no ha sucedido hasta hoy en la proporción debida por una razón recurrente: se parte de una mirada asistencial y se imagina que a los excluidos hay que hacerlos "empleables" o facilitarles microemprendimientos de baja eficiencia o finalmente darles dinero para comer. Sin embargo, repetimos una y otra vez que el capitalismo salvaje, con el mercado ordenando nuestras vidas, y una feroz concentración de poder económico, son la causa última de nuestros males. ¿Por qué, entonces, cuando queremos reparar el daño mayor que el sistema causa –la exclusión– buscamos hacerlo respetando tanto al sistema? Se puede pensar, por caso, en un programa de trabajo decente para que vivan 400.000 familias –que significa 2 millones de personas– produciendo y distribuyendo los alimentos y la vestimenta que consumen ellos y sus comunidades cercanas, con tecnologías de baja escala y con ingeniería financiera. Para que 2 millones de indigentes consuman la dieta plena ideal, se necesita la leche a producir en sólo 50.000 hectáreas. Toda la tecnología de producción primaria y de industrialización está disponible. Buena parte de la tierra también. Miles de organizaciones públicas y privadas estarían de acuerdo en hacerse cargo de la conducción de una unidad productiva cada una. En lugar de buscar la empleabilidad, propongo construir un sistema productivo donde la demanda central de los bienes producidos provenga justamente de la corrección del actual subconsumo de los excluidos. Si esto estuviera en marcha, la asignación universal sería sólo una solución transitoria aceptable y no se correría el riesgo de faltar el respeto a un cuarto de la población argentina diciendo –o pensando– que no está en condiciones de asegurar su subsistencia. Es difícil. Pero es digno, es movilizador, es sustentable, es definitivo. Es el camino

* Presidente del INTI.

El Banco Central quiere disminuir la volatilidad de la paridad cambiaria

Adormecer al dólar

POR CRISTIAN CARRILLO

El BC tiene como objetivo que los ahorristas decidan apostar por plazos fijos en pesos, abandonando la dolarización de sus excedentes. Quieren dar la señal de que los depósitos serán más rentables que el dólar.

- El **Banco Ciudad** logró un resultado positivo en el segundo trimestre de 2009 de 54,1 millones de pesos, comparado con los 10,2 millones obtenidos en igual período del año anterior.
- El Banco de Desarrollo holandés FMO otorgó un préstamo de 20 millones de dólares al Grupo Supervielle por un plazo de 7 años para la expansión de su principal subsidiaria **Banco Supervielle** a través del aumento de su capital.
- Por quinto año consecutivo se realiza **Pro Textil**, la Convención de la Agro Industria Textil, de Indumentaria y Diseño Argentino. El encuentro se llevará a cabo el jueves de 9 a 18, en el salón auditorio de La Rural.
- **YPF** firmó con **Odebrecht** la carta de adjudicación para la construcción de la primera Planta de Reformado Catalítico Continuo del país, que demandará una inversión de 348 millones de dólares.
- **BBVA Banco Francés** puso a disposición de sus clientes un nuevo servicio de consulta de beneficios a través de teléfonos móviles para realizar búsquedas sobre las promociones vigentes con las tarjetas del banco.
- **Solvay Indupa** y **Albanesi** inauguraron una nueva Central Eléctrica en Bahía Blanca, que aportará al sistema 120 mw en una primera etapa y alcanzará luego los 165 mw. La inversión es de 580 millones de pesos.
- La mexicana **Coppel** anunció una importante inversión en la Argentina con la apertura de cuatro locales en el Gran Buenos Aires, y más de 400 puestos de trabajo en 2010.

La estrategia de administración cambiaria del Banco Central registró un giro en las últimas semanas. Dejó de lado la volatilidad que imprimió al tipo de cambio durante el último año para evitar especulaciones con el dólar. Ahora, por el contrario, mantiene el precio de esa divisa a un rango de oscilación prácticamente imperceptible. Desde la entidad monetaria explicaron a **Cash** que esta estrategia busca enviar una señal al mercado. Aseguran que de esa forma se detuvo la demanda minorista de dólares y lentamente el dinero de los pequeños ahorristas regresa a los bancos. Si bien en el Palacio de Hacienda reconocen un dólar promedio para 2010 de 4,29 pesos y no descartan cerrar ese año en 4,40, la variación en términos porcentuales no luce tentadora como inversión. En esa línea, el BC está brindando cobertura a futuro a estos valores a grandes operadores para evitar desbordes en el segmento de contado.

"A veces hay que cambiar el paso de la estrategia para que no te adivinen el destino", sintetizó un importante funcionario del Central. Los temores de una fuerte devaluación se fueron disipando con el correr de los días hasta esfumarse por completo, luego de que se efectivizara el pago del cupón de vencimientos y la amortización del Boden 2012. A partir de esta medida, la ecuación pareció cambiar para los grandes inversores y el destino de esos dólares volvió a ser el mercado financiero local. Esos fondos y bancos tienen la opción de cubrirse con contratos de dólar a término a 4,00 pesos para fin de año y a 4,25 para julio de 2010.

Según se estima en el Central, los pequeños ahorristas adquieren entre 120 y 130 millones de dólares diarios. Para disminuir ese goteo decidieron espaciar el ajuste periódico de la paridad. "Algunos en el Gobierno creían que era mejor sorprender, pero el pequeño ahorrista requiere un programa con certidumbre. La volatilidad es para el gran inversor", evaluó el directivo del Central. El objetivo es demostrar que el plazo fijo le otorga una rentabilidad mayor que dolarizar su cartera.

De todos modos, en la plaza local se requiere de sintonía fina. Durante buena parte de las últimas décadas en el país hubo tipo de cambio fijo, que luego estalló en ajustes fuertes de la cotización. Eso conlleva que el Central deba emitir señales de que los movimientos continuarán siendo suaves. "El tipo de cambio es el reflejo del precio de los bienes argentinos con respecto del resto del mundo y la flotación administrada permite amortiguar esas oscilaciones", señaló el funcionario. En la Argentina, la cotización responde básicamente al valor de los productos exportables, en términos de precios y de relación con las monedas bilaterales de la región. El real se mantiene hace dos meses entre 1,85 y 1,90 por dólar y los granos en un rango de fluctuación del 5 por ciento. No pareciera, por lo tanto, existir motivos para convalidar un movimiento ascendente, a pesar de los pedidos recurrentes de los sectores empresarios con perfil exportador. "Hay muchos intereses en juego pero es hora de empezar a ganar por calidad y mejorar los productos de exportación. Las devaluaciones sólo sirven para licuar ineficiencias productivas", apuntó.

Mientras, continúan los controles para la compra especulativa de dólares. La más importante, con incidencia en la demanda minorista, es el seguimiento patrimonial de los compradores por parte de la AFIP, con el objetivo de establecer el origen de los fondos. Pero la medida deberá esperar, al menos, hasta después del 31 de agosto, ya que la prioridad es el blanqueo de capitales, reconoció un estrecho colaborador del organismo recaudador.

Bernardino Avila



El dólar cerró el viernes a 3,86 pesos por unidad. En el BCRA estiman que la tasa le ganará al dólar en 2010.

Tasas

Viernes 21/08

Plazo Fijo 30 días $	Plazo Fijo 30 días U$S	Plazo Fijo 60 días $	Plazo Fijo 60 días U$S	Caja de Ahorro $	Caja de Ahorro U$S
11,66%	1,12%	12,04%	1,03%	0,49%	0,09%

Fuente: BCRA

Reservas



Saldos al 21/08
En millones

Total reservas BCRA.	44.807
Promedio compras ultimos dias	10
Compras del ultimo viernes	23

Fuente: BCRA

CER

Porcentaje

Fecha	Indice
24/08/09	2,2919
25/08/09	2,2924
26/08/09	2,2929
27/08/09	2,2933
28/08/09	2,2938
29/08/09	2,2942
30/08/09	2,2947
31/08/09	2,2951

Fuente: BCRA

Acciones

	Precio ($) Viernes 14/08	Precio ($) Viernes 21/08	Variación (%) Semanal	Variación (%) Mensual	Variación (%) Anual
Aluar	2,900	2,830	-2,4	-3,08	18,35
Siderar	15,200	15,500	2,0	13,55	13,14
Tenaris	58,700	58,750	0,1	1,29	65,74
Banco Frances	6,320	6,530	3,3	10,68	71,84
Grupo Galicia	1,420	1,500	5,6	8,70	78,57
Indupa	2,750	2,740	-0,4	-5,19	34,98
Molinos	9,450	9,760	3,3	19,75	7,35
Petrobras Brasil	82,000	85,500	4,3	8,09	111,92
Telecom	11,400	11,500	0,9	10,05	91,67
TGS	1,800	1,790	-0,6	-1,11	31,18
Indice Merval	1.761,610	1.797,33	2,0	4,50	66,47
Indice General	96.993,95	98.274,24	1,3	4,48	58,05

Fuente: Instituto Argentino de Mercado de Capitales.

Expansión de la exportación del vino de alta gama

Una buena copa de tinto

Los vinos fraccionados en botella aumentaron sus ventas externas el 12,3 por ciento y los espumantes, el 13,6. Los mercados de destino suman 122 y la mitad de las exportaciones se concentran en América del Norte.

POR CLAUDIO SCALETTA


DyN

Existe un total de 403 bodegas que comercializan 1826 marcas: 338 bodegas exportan vino embotellado.

Esta semana se difundieron las cifras de las exportaciones de vinos para los primeros siete meses del año. A primera vista, la industria vitivinícola no se encontraría ajena a los efectos de la crisis global. Mientras en ese mismo período de 2008 se declararon exportaciones por 472,8 millones de dólares, este año se vendieron 433,7 millones, un 8,3 por ciento menos. En volumen la caída es aún mayor: 35,2 por ciento, lo que indica que se vende menos, pero más caro. Estos números son elaborados por la consultora especializada *Caucasia Wine Thinking* sobre la base de las declaraciones de Aduana de las empresas y son publicados por Wines of Argentina, la asociación de bodegueros que promueve los vinos locales en el exterior.

Como suele suceder, las cifras agregadas esconden lo importante, que es la transformación estructural de la industria desde la segunda mitad de la década de los '90, con una reorientación a la producción de calidad. En materia de exportaciones, los resultados de esta transformación comenzaron a expresarse con fuerza a partir de la salida de la convertibilidad. Lo que se observa perdiendo importancia relativa al interior del complejo y en sus ventas externas son los mostos y los vinos a granel. También el fraccionado en tetrabrik. En contrapartida crecen los vinos fraccionados en botellas y los "espumantes", que ya no puede llamarse champagne por la restricción de la denominación de origen. Así, mientras las exportaciones de vino a granel cayeron en divisas el 54,2 por ciento interanual y las de mostos el 36,3 por ciento, los vinos fraccionados en botella aumentaron sus ventas externas el 12,3 por ciento y los espumantes, el 13,6. Las ventas de vinos embotellados –la crema del negocio– pasaron de 272,6 millones de dólares en enero-julio de 2008 a 307,4 millones este año. El precio promedio declarado en Aduana para estos vinos fue de 3,07 dólares por litro (el vino se exporta generalmente en cajas 9 litros/12 botellas). Se trata mayoritariamente de unidades que en las góndolas de los mercados de destino se venden de 15 a 20 dólares. Los bodegueros suelen decir que por cada dólar que se pone para la producción de uvas, se necesitan 3 para la bodega y 6 para el marketing y la comercialización. Estos promedios también esconden que algunas bodegas –pocas todavía– ya compiten en el segmento de alta gama. La información confidencial por empresa a la que accedió **Cash**, muestra exportaciones promedio de algunas firmas por más de 400 dólares la caja de 9 litros, lo que habla de una producción top.

Estos números son muy buenos para las 338 bodegas que exportan vino embotellado y las 73 que exportan espumantes (muchas se repiten pues venden ambos productos), sobre un total de 403 bodegas que comercializan 1826 marcas. Si bien los mercados de destino suman 122, la mitad de las exportaciones se concentran en América del Norte. El 36,6 por ciento de las ventas van a Estados Unidos y el 13, a Canadá. En términos interanuales el mercado estadounidense creció el 35 por ciento y el canadiense el 40 por ciento. Todos los demás mercados tradicionales de los vinos locales cayeron. En términos absolutos, el mercado de mayor crecimiento fue el estadounidense, que pasó de ventas por 83,3 millones de dólares en los primeros siete meses de 2008 a 112,5 millones en igual período de este año.

La pregunta sigue siendo la misma que al principio: ¿El mercado que más crece para los vinos argentinos es el del epicentro de la crisis global? Roberto Schroeder, presidente de la bodega Familia Schroeder, situada en el polo vitivinícola de la Norpatagonia, donde este año muchas firmas duplicaron sus exportaciones, acerca a **Cash** una explicación. "Lo que sucede es que por la crisis muchos estadounidenses que consumían vinos de 40 o 50 dólares la botella ahora toman de 15 o 20, precisamente el segmento en que los vinos argentinos muestran una excelente relación precio-calidad."

jaius@yahoo.com

del agro

La siembra del **trigo** de este ciclo alcanzaba el jueves el 98,3 por ciento de la superficie destinada este año al cultivo del cereal, cuya cosecha dejaría un volumen de entre 6,5/7,0 millones de toneladas, que sólo alcanzaría para cubrir la demanda interna del grano.

El secretario de Agricultura, Carlos Cheppi, informó que se destinarán 8 millones de pesos en la implementación de un programa destinado a combatir una plaga denominada Hlb, una de las enfermedades más graves de las que afectan a los frutos **cítricos**.

La Cámara de Diputados sanjuanina aprobó la creación del Programa de **Vacunación** Antiaftosa y contra la Brucelosis Bovina y Caprina, en San Juan.



POR RICARDO ORTIZ *
Y MARTIN SCHORR **

Oligopolio gasífero



La política energética sostenida desde la salida de la convertibilidad muestra que los riesgos de no desandar el camino neoliberal y apostar a una suerte de "piloto automático" terminan siendo mayores que tomar firmemente el timón y recuperar el rol central del Estado en la formulación y ejecución de políticas. Y también en el control a las transnacionales energéticas que ejercen un poder dominante en la oferta de gas natural y petróleo. Las idas y vueltas del Gobierno con relación al reciente "tarifazo" de gas y electricidad, así como las cuestiones que entre tantas opiniones de funcionarios, legisladores, "expertos" y medios *no se mencionaron*, permiten descubrir cuáles son los intereses que continúan primando en el mercado energético local.

La desregulación del sector hidrocarburífero iniciada en 1989 implicó la transferencia de poder de mercado hacia un núcleo reducido de capitales privados oligopólicos. Además, el carácter que abarcó el desguace y la posterior privatización de los activos de YPF expresó el cambio de enfoque sobre estos recursos naturales, que pasaron de ser considerados como estratégicos para el desarrollo, a un mero commodity cuya explotación desenfrenada sumaría unos puntos más en la cuenta del PBI y divisas a la balanza comercial. Ello se expresó de manera notable en la evolución de las reservas de hidrocarburos, que hasta el año 2005 siguieron una curva opuesta a la de su producción y exportación. Por ejemplo, si a principios de los '90 la estimación de reservas de gas alcanzaba los 25 años, a mediados de la presente década el horizonte de las mismas se había reducido a sólo 9 años. Esta caída se relaciona directamente con la disminución de la actividad exploratoria (en manos privadas), ya que mientras en los años '70 y '80 el promedio anual de pozos exploratorios osciló en alrededor de 140; entre 1993 y 1999 disminuyó a 105; y entre 2000 y 2005 cayó a 39.

A su vez, en la segunda mitad de la década de 1990 comenzó un creciente y sostenido negocio para las grandes empresas hidrocarburíferas: la exportación de gas natural. Entre 1997 y 2004, las cinco firmas más importantes del sector pasaron de concentrar del 77 al 82 por ciento del total de la producción de este fluido. Esas empresas son Repsol YPF, Pan American Energy, Pluspetrol, Total Austral y Petrobras. Y al mismo tiempo que vendieron al exterior y sobreexplotaron recursos naturales no renovables como el gas y el petróleo de los yacimientos argentinos (sin control oficial), usufructuaron el enorme poder económico derivado de la "retirada del Estado" de una actividad en la que YPF había sido regulador durante seis décadas.

Frente a esta situación, el modelo hidrocarburífero impulsado por los gobiernos de Néstor y Cristina Kirchner propuso "incentivar" la acción exploratoria y extractiva de las grandes transnacionales que operan en el sector. Así, la Ley 26.154 promulgada en octubre de 2006 establece beneficios impositivos y la eliminación de tasas y derechos de importación con un carácter similar al Régimen Minero aplicado desde 1993. Las empresas que soliciten su incorporación al sistema gozan de las exenciones por un plazo que oscila entre 10 y 15 años, de acuerdo con el tipo de área que se promueva. A las empresas que ya están explotando petróleo y gas también se les otorgan 10 años más de concesión sobre las nuevas áreas, a contarse a partir del vencimiento del plazo original de la concesión. Se "incentiva" así a las empresas que incumplieron con las tareas de exploración y explotación a las que se comprometieron con las concesiones.

En 2008, tres firmas (Repsol YPF, Total Austral y Pan American Energy) controlaron el 66 por ciento del total de la producción de gas en la Argentina; y entre 2004 y 2008 sólo Repsol y Pan American concentraron más de las tres cuartas partes del total de los ingresos por exportaciones de gas, embolsando por dicho concepto más de 1250 millones de dólares.

Hasta hoy, transcurridos 20 años de desregulación y privatización del sector hidrocarburífero, un pequeño grupo de empresas oligopólicas ha venido exportando gas a pesar de que el fluido escasea en el mercado interno y debe importárselo a precios internacionales que pagan los usuarios y el Estado (es decir, el conjunto de la sociedad), a través de las tarifas y los subsidios. El frustrado "tarifazo" reciente expresa los resultados de la ausencia de una política estatal que considere a los hidrocarburos como algo más que un commodity.

A diferencia de otras experiencias latinoamericanas de los últimos años (Bolivia, Venezuela), la política de hidrocarburos desde 2003 no propició un cambio estructural respecto de la crítica herencia del modelo neoliberal sino que buscó asociarse con los privados (extranjeros) en la captación parcial de la renta de este recurso natural a través de las retenciones. El resultado es que el sistema ha venido funcionando al borde de la crisis energética por la falta de inversiones de las empresas (fundamentalmente en exploración petrolera y gasífera) y que esos capitales han mantenido ganancias extraordinarias desde la devaluación de 2002. No casualmente han sido las grandes firmas del sector hidrocarburífero, junto con las megacorporaciones mineras, los agronegocios y ciertos oligopolios industriales, los principales ganadores en la post-convertibilidad. Llegados a este punto, después de dos décadas de políticas neoliberales hacia el sector energético, es hora de preguntarse si la conformación de un verdadero modelo redistributivo no debería reconocer a la nacionalización del petróleo y el gas como uno de sus principales pilares.

* Sociólogo UBA.
** Investigador Conicet.

elbaúldemanuel POR M. FERNANDEZ LOPEZ

Lo que el viento traerá

Entre todas las actividades humanas, la producción es acaso la más necesaria a la existencia misma del hombre. Ninguna corriente del pensamiento económico dejó de considerarla en alguna forma. Incluso la economía subjetivista, que asignaba a las necesidades y su satisfacción un papel central en la construcción de la ciencia económica, tarde o temprano debió referirse a aquel aspecto del humano quehacer. Desde la taxonomía del proceso de producción (Marx: 1867) hasta su formulación axiomática (Koopmans: 1951), el economista nunca dejó de investigar este problema. Uno de los rasgos hallados es que en la producción no hay "tierra de Jauja", vale decir, que no puede producirse algo sin consumir algún insumo (Perón diría: no puede hacerse una tortilla sin romper algunos huevos). Hay un caso, sin embargo, en que la producción utiliza un insumo absolutamente gratuito y no perecedero y cuyo uso podría expandirse cuanto se desee. Se trata del uso del viento mediante molinos, de uso extenso en la llanura pampeana para la extracción de agua, conocido en el mundo desde siglos atrás y usado para generar energía eléctrica desde hace menos tiempo. En la región patagónica concurren condiciones ideales para este emprendimiento: el viento sopla sin cesar, de Oeste a Este, con velocidad variable, pero generalmente alta. Esa característica viene desde el origen de los tiempos y durará otro tanto. Hasta aquí fue causa de desertificación de un territorio en que cabrían varios países europeos. Pero la extensión de la tierra no se compadece con su fertilidad, y no es posible allí una agricultura o una ganadería diversa. Su aporte al país no vino del suelo, sino del subsuelo, con la producción de petróleo y gas. La gran oportunidad es hoy la instalación de generadores de energía eólica, tal como se ha iniciado en Pico Truncado. La escala que podría alcanzar la producción de energía eólica es incalculable, pues para duplicar la producción de determinado número de molinos de energía eólica, basta con instalar otros tantos molinos. La especialidad hasta podría generar una especialidad de la ingeniería local. En tal caso, cuando llegue el fin del petróleo y el gas, y gobernantes y pueblo se pregunten: "y ahora ¿quién vendrá a ayudarnos", podrán repetir una canción que unas décadas atrás entonaba el conjunto Peter, Paul y Mary: "The answer my friend is blowing in the wind"

El numerario

La reciente incorporación a préstamo de un jugador de fútbol paraguayo a un equipo de primera división, y las condiciones de la transacción, merecen alguna reflexión de índole económica. Una de las condiciones es que, si el equipo argentino, al cabo del préstamo, quisiera contratar al jugador, debería abonar una cierta suma de *dólares*. La pregunta es: ¿Por qué no una suma de *pesos argentinos*? En otros términos, ¿en qué unidad monetaria expresar una transacción futura? En cualquier transacción común, el comprador se informa del precio de un bien expresado en pesos argentinos, decide comprar y saca de su bolsillo una suma de pesos argentinos, que entrega al vendedor y la transacción se perfecciona. El tiempo entre el ofrecimiento de venta y el pago es prácticamente nulo: no hay ningún riesgo de que la expresión del precio en pesos implique una pérdida de valor de la moneda "peso argentino". En cambio, el ofrecimiento de venta de ciertos activos de alto valor, como propiedades inmuebles, automóviles, etc., de baja liquidez, por ello mismo requieren del transcurso de cierto tiempo para transferirse de un titular a otro. En tal caso, si la moneda en que se anuncia el precio pierde valor, el vendedor al concluir la transacción recibe un valor inferior al que pretendía en el momento inicial. Por tal motivo, al anunciar el precio de una transacción futura se usa como unidad de medida, en este caso, el dólar, una moneda cuyo valor no cambie entre el momento inicial y el final. Claramente, aquí la moneda aparece desempeñando dos funciones distintas: una, expresar el valor de los bienes objeto de transacciones; otra, permitir el intercambio entre uno y otro participante de la transacción. El ente que sirve para expresar el valor se llama *numerario*, término que en el lenguaje común designa al dinero, y que después de Walras se utiliza en sentido técnico como unidad de valor o moneda de cuenta. La otra función la desempeña el *dinero*, el medio general de cambio. Son dos funciones distintas, y en principio pueden desempeñarlas dos bienes distintos, aunque a veces un mismo bien reúne las dos. En la Argentina, cuando reina la estabilidad, los precios se expresan en pesos y se pagan en pesos. Cuando el precio de los bienes debe expresarse en otro numerario, o de otro modo, cuando el peso se vuelve un numerario imperfecto, ello revela el deterioro de la unidad monetaria nacional.